

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
[www.papeleranacional.com](http://www.papeleranacional.com)  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeieranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

## ACTIVIDAD ECONÓMICA

PAPELERA NACIONAL S.A. fue constituida en 1961 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cambiando su domicilio en 1997 al cantón Coronel Marcelino Maridueña.

Las operaciones de la empresa corresponden principalmente a la elaboración y comercialización de papel, envases de papel, cajas de cartón y otros productos afines, las mismas que son producidas en su planta industrial.

Las ventas de la empresa son realizadas principalmente en el mercado ecuatoriano a Empresas fabricantes de cajas de cartón, industrias del mercado doméstico, Empresas exportadoras (principalmente de sector bananero) y a su relacionada Cartonera Nacional S.A. (Colombia).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

## BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Empresas, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

- Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la empresa toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

- Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Empresa.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Empresa. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Empresa incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales.



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2013**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Empresa. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

- Inventarios

Los inventarios se registran al costo o al valor neto de realización, el menor.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas incluidos los costos relacionados con la importación de dichas materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico e incluyen todos los costos incurridos para adquirir los inventarios.

- Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	4 - 50 años
Maquinarias y equipos	3 - 40 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

- **Activos intangibles**

Se incluyen en este rubro licencias de software que se amortizan en línea recta en 3 años.

- **Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, se encuentran registradas al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

- **Obligaciones por beneficios a los empleados**

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio.

El gasto y la obligación de la Empresa de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa registró la provisión por las obligaciones por beneficios post-empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basada en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>Año 2018</u>
Tasa de descuento	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.91%
Tasa de rotación	4.74%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

- **15% Participación a trabajadores**

El derecho de los trabajadores al reparto del 15% de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico. El 10% será destinado a todos los trabajadores, y el 5% restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Empresa reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales

- **Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

- Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados integral cuando se han transferido los riesgos y beneficios y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Empresa.

#### **SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN**

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Estimación de cuentas de dudoso cobro: La estimación de cuentas de dudoso cobro es determinada por la Gerencia de la Empresa, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- La estimación de cuentas de dudoso cobro se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Obligaciones por beneficios a los empleados: Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio.
- Impuesto diferido: La Empresa ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se constituye de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Caja	1,949
Bancos	9,829,450
Inversiones temporales	2,935,863
	<u>12,767,262</u>



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2013**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

**CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Clientes locales	41,629,172
Clientes del exterior	2,781,438
Anticipos a proveedores	1,929,141
Otras cuentas por cobrar	666,098
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(1,434,239)</u>
	<u>45,571,610</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2017	(1,876,614)
Bajas de cartera	<u>442,375</u>
Saldo al 31 diciembre 2018	<u>(1,434,239)</u>

**PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Cartonera Nacional S.A.	7,363,715
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	<u>8,774</u>
	<u>7,372,489</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Intercia S.A.	452,048
Global Recycling Company Inc.	2,137,742
GRC Recyclers LLC Nevada	439,660
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	362,214
La Ferretera C.A.	<u>12,997</u>
	<u>3,404,661</u>

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

Durante el año 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Año 2018</u>
Ventas de inventarios	12,777,576
Compra de materia prima	21,907,274
Compra de materiales y repuestos	273,872

**INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Materia prima	12,734,146
Producto terminado	5,231,733
Materiales y repuestos	4,522,643
Importaciones en tránsito	7,581,810
Inventario en proceso	19,798
Estimación por obsolescencia (1)	(140,000)
	<u>29,950,130</u>

El movimiento de la estimación por obsolescencia es el siguiente:

Saldo al 31 diciembre 2017	<u>(64,000)</u>
Provisión del año	(383,445)
Bajas	<u>307,445</u>
Saldo al 31 diciembre 2018	<u>(140,000)</u>



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

Año 2018

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u> 6%	<u>Maquinarias y equipos</u> 6%	<u>Vehículos</u> 20%	<u>Equipos de computación</u> 33%	<u>Muebles y equipos de oficina</u> 10%	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-							
<b>Costo</b>								
Saldo inicial	159,226	7,196,788	47,480,035	713,209	286,937	183,726	2,004,589	58,024,510
Adiciones	0	0	449,759	0	158,068	45,849	6,595,927	7,249,603
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones	0	991,947	6,655,010	26,900	71,410	23,439	(7,768,706)	0
Ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas y/o bajas	0	0	(81,852)	0	0	36	0	(81,816)
Total costo	159,226	8,188,735	54,502,952	740,109	516,415	253,050	831,810	65,122,297
Depreciación acumulada	0	(491,044)	(5,170,987)	(237,615)	(160,926)	(48,880)	0	(6,499,452)
Total propiedades, planta y equipos, neto	159,226	7,697,691	49,331,965	502,494	355,489	204,170	831,810	58,622,845

Al 31 de diciembre del 2018, la Empresa ha entregado en garantía US\$6,027,587 principalmente en terrenos, edificios y maquinarias y e instituciones financieras por las obligaciones contraídas.

Guayaquil:  
 Elizalde 114, 3er. Piso  
 Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
 Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
 Cantón Mariposa  
 Telf.: (593-4) 2729007 - 2729008  
 Fax: (593-4) 2729009  
 www.papelernacional.com  
 Guayas - Ecuador



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

**INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las inversiones en acciones se compone de la siguiente manera:

	<u>%</u> <u>participación</u>	<u>Año 2018</u>
Cartonera Nacional S.A.	5.85	740,808
Cartorama C.A. (1)	2.00	173,436
Soc. Agr. e Ind. San Carlos S.A.	0.01	3,709
Cofiec C.A.	0.01	668
Otros	-	153
Provisión (1)	-	(173,436)
		<u>745,338</u>

(1) Empresa constituida en 1992 y que a la fecha se encuentra en causal de disolución, se procedió a provisionar la inversión.

**GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los gastos pagados por anticipado se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Seguros	737,464
Mantenimiento de equipos	168,290
Otros	91,000
	<u>996,754</u>

**OBLIGACIÓN BANCARIA**

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la obligación bancaria se forma de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Año 2018</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2022 y septiembre del 2024, a un interés promedio anual del 7.12%.	674,501	4,325,499	5,000,000
Intereses por pagar	69,421	0	69,421
	<u>743,922</u>	<u>4,325,499</u>	<u>5,069,421</u>



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

La obligación bancaria están garantizadas con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$6,027,587

**CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Proveedores locales	3,049,779
Proveedores del exterior	<u>15,009,827</u>
	<u>18,059,606</u>

**GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Participación trabajadores y otros	5,777,830
Beneficios sociales	<u>883,587</u>
	<u>6,661,417</u>

El movimiento de la provisión de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>Año 2018</u>					
	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	55,711	194,836	63,582	157,071	309,004	780,204
Pagos	(860,009)	(232,769)	(827,763)	(2,135,443)	(11,021,636)	(15,077,620)
Provisión	869,777	237,125	832,871	2,148,673	11,092,557	15,181,003
Saldo final	<u>65,479</u>	<u>199,192</u>	<u>68,690</u>	<u>170,301</u>	<u>379,925</u>	<u>883,587</u>



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

#### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Provisiones	435,158
Energía eléctrica	511,876
Combustible	226,887
Otros	77,260
	<u>1,251,181</u>

#### OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018, la Empresa tiene registrada una provisión por beneficio a los empleados sustentada en un estudio, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,420,614	1,443,450	558,942	5,423,006
Provisión del año	360,000	420,008	55,860	835,868
Pagos efectuados	(86,375)	(245,927)	(14,250)	(346,552)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>3,694,239</u>	<u>1,617,531</u>	<u>600,552</u>	<u>5,912,322</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la columna Otros, corresponde a bonificación por jubilación de acuerdo con lo establecido por el contrato colectivo.

#### IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2018, el gasto de impuesto a la renta se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2018</u>
Impuesto corriente	8,611,475
Impuesto diferido	(585,213)
	<u>8,026,262</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25.28%.



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>Año 2018</u>		
	<u>Acciones</u>	<u>Tasa impositiva</u>	<u>Tasa ponderada</u>
Accionistas en régimen preferente	9.25%	28%	2.59%
Accionistas locales	90.75%	25%	22.69%
	<u>100.00%</u>		<u>25.28%</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>Año 2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	38,478,487
Participación a trabajadores	(5,771,773)
Otros ingresos exentos	(233)
Deducciones especiales	(1,393,673)
Gastos no deducibles	2,751,571
Utilidad grabable	<u>34,064,379</u>
Impuesto 25%	8,611,475
Impuesto causado	<u>8,611,475</u>
Anticipo mínimo determinado pagado	(148,517)
Retenciones en la fuente	<u>(3,536,574)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,926,384</u>

Impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento del impuesto a la renta por pagar y de los anticipos y retenciones es el siguiente:

	<u>Año 2018</u>
<u>Anticipos y retenciones</u>	
Saldo al inicio del año	4,584,667
Anticipos y retenciones	1,581,665
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	<u>(3,685,091)</u>
Saldo final del año	<u>2,481,241</u>



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

	<u>Año 2018</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	
Saldo al inicio del año	0
Impuesto a las ganancias corriente del año	8,611,475
Pago de impuesto a las ganancias del año anterior	(148,517)
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	<u>(3,536,574)</u>
Saldo final del año	<u>4,926,384</u>

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>Año 2018</u>
Saldo inicial	5,477,316
Cargo a resultados acumulados	0
Movimiento del año	<u>(585,213)</u>
Saldo final	<u>4,892,103</u>

El movimiento del impuesto diferido, es el siguiente:

	<u>Activo</u> <u>jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Pasivo</u> <u>propiedades,</u> <u>planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	0	5,477,316	5,477,316
Movimiento del año	<u>(157,328)</u>	<u>(427,885)</u>	<u>(585,213)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(157,328)</u>	<u>5,049,431</u>	<u>4,892,103</u>

Impuesto por recuperar y otros impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es como sigue:

- Impuestos por recuperar

	<u>Año 2018</u>
IVA crédito tributario	698,102
Impuesto a la salida de divisas	938,943
Retenciones en la fuente de IVA	844,096
Otros	100
	<u>2,481,241</u>



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

- Otros impuestos por pagar

	Año 2018
Impuesto a la renta por pagar	4,926,384
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	121,288
Retenciones en la fuente de IVA	125,822
Otros	381,479
	<u>5,554,973</u>

**PATRIMONIO**

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Empresa está constituido por 51,729,403 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, al 31 de diciembre del 2018, la reserva facultativa asciende a US\$3,986,967.

Resultados acumulados

Constituida por los resultados generados por la Empresa en los años 2012, 2013, 2016 y 2017, más resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs.



Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2018**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

**INGRESOS, COSTOS Y GASTOS**

Los ingresos de la Empresa provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

	<u>Año 2018</u>
<b>Venta de bienes</b>	
División papel	77,034,712.
División cartón	109,692,249
<b>Servicios</b>	272,692
<b>Total ingresos</b>	<u>186,999,353</u>

Los costos y gastos de la Empresa está constituido principalmente por:

	<u>Año 2018</u>
Consumo de materias primas	90,638,672
Costos de producción directos	30,206,077
Costos de producción indirectos	12,868,446
<b>Total costo de venta</b>	<u>133,713,195</u>
Gastos administrativos	11,884,026
Gastos de ventas	<u>2,487,949</u>

**EVENTOS POSTERIORES**

No se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2018.

**CERTIFICACIÓN ELECTRÓNICA**  
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR  
Firmado Digitalmente por: PEDRO ANTONIO MORAN MIRANDA  
Razon Social: PAPELERA NACIONAL SA  
Cargo: JEFE DE CONTABILIDAD  
Hora oficial Ecuador: 17/04/2019 16:26

